

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PASAR TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh:

AYU ISWATI KHASANA
2014210861

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PASAR TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

AYU ISWATI KHASANA

NIM : 2014210861

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 30/7/2018



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PASAR TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

DISUSUN OLEH:

AYU ISWATI KHASANA

2014210861

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 15 Agustus 2018

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si.

Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

Anggota : Linda Purnamasari, S.E., M.Si.


PENGESAHAN SKRIPSI


Nama : Ayu Iswati Khasana
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 16 April 1996
NIM : 2014210861
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Pasar Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,
Tanggal: 8 Oktober 2018

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 8 Oktober 2018


(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)


(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“When you **can’t control** what’s happening, challenge yourself to **control the way you respond** to what’s happening. That’s where your **power is**”

PERSEMBAHAN

Karya tulis yang telah dibuat berupa skripsi ini saya persembahkan khususnya kepada orang-orang tercinta:

1. Allah Subhanahu wa Ta’ala yang memberikan nikmat dan karunia-Nya berupa kesehatan, kekuatan, kemampuan, kelancaran dan kemudahan kepada saya untuk penyelesaian skripsi ini.
2. Ibu dan almarhum Bapak yang selalu memberikan dukungan dan perhatian baik berupa moril ataupun materiil dalam membesarkan dan membimbing saya, serta dalam keberhasilan penyelesaian skripsi ini. THANK YOU AND I LOVE YOU MORE THAN ANYTHING! ♥
3. Terima kasih kepada kakak-kakakku tersayang, Mas Sugik, Mas Sigit, Mas Ucup, Mbak Ulfa dan Mbak Puput yang sudah memberikan doa, pengertian dan semangat dalam penyelesaian skripsi ini. Tak lupa kepada keponakan tercinta, Ipul dan Novan yang selalu menjadi penghibur, i love you!

4. Terima kasih kepada Dosen Pembimbing saya Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. yang sangat sabar dan pengertian dalam membimbing saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sangat baik.
5. Terima kasih kepada dosen-dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan banyak sekali ilmu dan pengalaman yang bermanfaat.
6. Teman-teman seperjuangan, Ochi, Ibma, Caca, Ulfi, Nuren, Dilla, Vina, Mawar, Herlin, Cyntia, Diah, Dessy, Ayu Bara, Rosi, Alvi yang sudah memberikan semangat, menjadi tempat keluh kesah, dan juga menjadi *reminder* untuk menyelesaikan skripsi ini. Thankyou so much, baby!♥
7. Terima kasih untuk orang-orang yang sudah berkontribusi dalam penyelesaian skripsi ini yang belum bisa saya sebutkan satu per satu.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT. atas rahmat, hidayah kemudahan dan pertolongan-Nya sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun dan dibuat untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan manajemen di STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penulisan skripsi ini, peneliti telah banyak mendapatkan bantuan dari banyak pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih kepada yang saya hormati:

1. Kedua Orangtua saya yang telah memberikan dukungan moril maupun riil selama penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran dan waktu kepada peneliti selama penyusunan skripsi dan juga selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Lutfi S.E, M.Fin., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Shinta Setia S.Psi. M.Com., selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan saran kepada peneliti selama studi di STIE Perbanas Surabaya.

Peneliti mengakui bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, untuk itu peneliti mengharapkan kritik dan saran demi kemajuan dan kebaikan bersama

terlebih bagi peneliti. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Agustus 2018

Peneliti



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK/RINGKASAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori.....	20
2.3. Kerangka Pemikiran.....	39
2.4. Hipotesis Penelitian.....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1. Rancangan Penelitian	41
3.2. Batasan Penelitian.....	42
3.3. Identifikasi Variabel.....	42
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	44
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	45
3.7. Teknik Analisis Data.....	45
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	51
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	51
4.2 Analisis Data	52
4.3 Pembahasan	62
BAB V PENUTUP.....	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Keterbatasan Penelitian	70
5.3 Saran.....	70
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu	17
Tabel 4.1	Hasil Penyelesaian Sampel	50
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.3	Hasil Pengolahan Data Regresi Linier Berganda	55
Tabel 4.4	Hipotesis dan Hasil Penelitian	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	38
Gambar 3.1	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	46
Gambar 3.2	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Sisi Kanan	48
Gambar 3.3	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Dua Sisi	49
Gambar 4.1	Hasil Uji F	57
Gambar 4.2	Hasil Uji t Sisi Kanan ROE	58
Gambar 4.3	Hasil Uji t Sisi Kanan TATO	59
Gambar 4.4	Hasil Uji t Dua Sisi CR	59
Gambar 4.5	Hasil Uji t Dua Sisi PBV	60



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Secara Berturut-Turut Periode 2014-2017
- Lampiran 2 : Daftar Nama Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel Penelitian
- Lampiran 3 : Daftar Nama Perusahaan yang Tidak Masuk Dalam Kriteria Penelitian
- Lampiran 4 : Daftar Nama Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel Penelitian Setelah *Outlier*
- Lampiran 5 : Tabulasi Data ROE, CR, TATO, PBV dan *Return Saham* (RS) Sebelum *Outlier*
- Lampiran 6 : Tabulasi Data ROE, CR, TATO, PBV dan *Return Saham* (RS) Setelah *Outlier*
- Lampiran 7 : Hasil Analisis Deskriptif dengan *SPSS 16.00* Sebelum *Outlier*
- Lampiran 8 : Hasil Analisis K.S dengan *SPSS 16.00* Sebelum *Outlier*
- Lampiran 9 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda dengan *SPSS 16.00* Sebelum *Outlier*
- Lampiran 10 : Hasil Analisis Deskriptif dengan *SPSS 16.00* Setelah *Outlier*
- Lampiran 11 : Hasil Analisis K.S dengan *SPSS 16.00* Setelah *Outlier*
- Lampiran 12 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda dengan *SPSS 16.00* Setelah *Outlier*

**THE IMPACT OF FINANCIAL AND MARKET PERFORMANCE TO
STOCK RETURNS ON MINING SECTOR COMPANIES LISTED IN
THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Ayu Iswati Khasana
STIE Perbanas Surabaya
Email: ayuuukhasana@gmail.com

ABSTRACT

This research aimed to determine the impact of financial and market performance to stock returns. The object of this research use mining sector companies in Indonesia Stock Exchange during 2014-2017 periods. Financial and market ratios used in this study as the independent variables were return on equity (ROE), current ratio (CR), total asset turnover (TATO), and price to book value (PBV). The research sample was determined by the method of purposive sampling method in which 33 companies meet the sampling criteria. This research used description analysis and multiple linear regression method to test the contribution of each variable influencing of stock returns on the 5 percent significance level. The result of this research are showed that return on equity, current ratio, total asset turnover and price to book value simultaneously has not significant effect toward stock returns. Return on equity did not had positive and not significant impact to stock returns. Current ratio did not have significant impact to stock returns. Total asset turnover had positive and not significant impact to stock returns. Price to book value have significant impact to stock returns.

Key words: *Stock Returns, Return On Equity, Current Ratio, Total Asset Turnover, Price to Book Value*

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Ayu Iswati Khasana
STIE Perbanas Surabaya
Email: ayuuukhasana@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan dan pasar terhadap *return* saham. Objek penelitian ini menggunakan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2017. Rasio keuangan dan pasar yang digunakan pada penelitian ini adalah *return on equity* (ROE), *current ratio* (CR), *total asset turnover* (TATO), dan *price to book value* (PBV) sebagai variabel independen. Sampel pada penelitian ini ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dimana yang memenuhi kriteria sebanyak 33 perusahaan. penelitian ini menggunakan analisis deskripsi dan regresi linier berganda dengan tingkat signifikansi 5 persen. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *return on equity*, *current ratio*, *total asset turnover* dan *price to book value* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. *Return on equity* berpengaruh tidak positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. *Current ratio* berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. *Total asset turnover* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham. *Price to book value* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return Saham, Return On Equity, Current Ratio, Total Asset Turnover, Price to Book Value*